

NDR Active Allocation - Kathrein Fund

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2020 – 31.05.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1DJW7	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (R) A	Ausschüttung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJX5	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJY3	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (S) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015
AT0000A1DJV9	NDR Active Allocation - Kathrein Fund (R) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2015

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % S-Tranche (EUR): 0,450 % R-Tranche (EUR): 1,250 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,400 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft nach Maßgabe der Bestimmungen des Prospekts für die Anteilschein-gattung Tranche R jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnen. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 v.H. der Wertentwicklung des Fonds. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgs-gebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performance-verlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktions-gebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung aus-wirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des NDR Active Allocation - Kathrein Fund für den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2020	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	35.791.033,57	36.417.625,82
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DJW7) in EUR	108,52	111,87
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DJW7) in EUR	113,95	117,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DJX5) in EUR	120,77	126,36
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DJX5) in EUR	126,81	126,36
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A1DJY3) in EUR	122,30	128,08
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A1DJY3) in EUR	128,42	128,08
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DJV9) in EUR	114,42	118,49
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DJV9) in EUR	120,14	124,41

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2021
AT0000A1DJW7 (R) A	19.861,305	2.593,000	-1.790,000	20.664,305
AT0000A1DJX5 (I) T	2.898,396	250,000	-800,000	2.348,396
AT0000A1DJY3 (S) T	232.583,000	22.738,000	-31.380,000	223.941,000
AT0000A1DJV9 (R) T	42.298,316	1.776,000	-809,675	43.264,641
Gesamt umlaufende Anteile				290.218,342

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der NDR Active Allocation - Kathrein Fund ist ein Fonds dessen Allokation auf von Ned Davis Research entwickelten Modellen basiert. Die Aktienquote wird dabei aktiv gesteuert, unterliegt keinen Einschränkungen und kann somit zwischen 0 % und 100 % variieren.

Das Universum umfasst auf der Aktienseite die sieben Anlageregionen Asien-Pazifik Ex Japan, Japan, Europa ex UK, UK, USA, Kanada und Emerging Markets.

Die Modelle bestimmen die Aktienquote und das Gewicht der einzelnen Regionen innerhalb des Aktiensegments. Das Anleihesegment investiert in Euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen. Zudem können Positionen im Geldmarkt gehalten werden.

Die Umsetzung erfolgt über Exchange-traded-funds (ETFs) oder Indexfonds.

Im Berichtszeitraum wurde ca. 1 % des Fondsvermögens von Aktien- in Anleihefonds umgeschichtet. Innerhalb des Aktiensegments wurden die Investitionen in Aktien aus Europa und Japan erhöht und Fonds die in Wachstumsländern und der Region Pazifik ex. Japan investieren abgebaut.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	34.336.448,65	94,29 %
Exchange-traded-funds	OGAW	GBP	912.450,91	2,51 %
Summe Exchange-traded-funds			35.248.899,56	96,79 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CAD	815.134,50	2,24 %
Summe Investmentzertifikate extern			815.134,50	2,24 %
Summe Wertpapiervermögen			36.064.034,06	99,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			447.563,83	1,23 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			447.563,83	1,23 %
Abgrenzungen				
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-775,33	-0,00 %
Dividendenforderungen			1.158,72	0,00 %
Summe Abgrenzungen			383,39	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-94.355,46	-0,26 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-94.355,46	-0,26 %
Summe Fondsvermögen			36.417.625,82	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1681045370	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	501.108	556.084	688.261		5,119400	2.565.372,30	7,04 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3YCGJ38	INVESCO S&P 500 ACC	EUR	7.789	4.575	4.563		646,440000	5.035.121,16	13,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B41RYL63	SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO	EUR	61.454	38.617	46.581		63,368000	3.894.217,07	10,69 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B95PGT31	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD FTSE JAPAN UCITS ETF (USD) DI	EUR	48.934	60.415	39.525		29,860000	1.461.169,24	4,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	41.986	21.723	21.195		97,892000	4.110.093,51	11,29 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3DKXQ41	ISHARES III PLC - ISHARES ? AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	30.827	14.891	18.866		126,530000	3.900.540,31	10,71 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81R35	ISHARES III PLC - ISHARES CORE ? CORP BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	11.616	6.098	7.833		134,515000	1.562.526,24	4,29 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4WXJ64	ISHARES III PLC - ISHARES CORE ? GOVT BOND UCITS ETF EUR (D)	EUR	27.817	14.724	18.120		130,825000	3.639.159,03	9,99 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5BMR087	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	EUR	11.724	6.613	6.581		350,500000	4.109.262,00	11,28 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B14X4N27	ISHARES PLC - ISHARES MSCI EUROPE EX-UK UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	103.506	100.635	85.286		39,215000	4.058.987,79	11,15 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE0005042456	ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	112.796	169.230	174.551		6,950000	912.450,91	2,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1159237574	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREE	CAD	72.510	104.881	89.459		16,542700	815.134,50	2,24 %
Summe Wertpapiervermögen										36.064.034,06	99,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						447.563,83	1,23 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										447.563,83	1,23 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-775,33	-0,00 %
Dividendenforderungen										1.158,72	0,00 %
Summe Abgrenzungen										383,39	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-94.355,46	-0,26 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-94.355,46	-0,26 %
Summe Fondsvermögen										36.417.625,82	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1DJW7	R Ausschüttung	EUR	111,87	20.664,305
AT0000A1DJX5	I Thesaurierung	EUR	126,36	2.348,396
AT0000A1DJY3	S Thesaurierung	EUR	128,08	223.941,000
AT0000A1DJV9	R Thesaurierung	EUR	118,49	43.264,641

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar CAD	1,471550
Britische Pfund GBP	0,859150

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52MJY50	ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS	EUR	5.580	10.578

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 6. Juli 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH